

gaat naar de aandeelhouders van BridgeFund, waaronder Van de Steeg zelf, maar ook de oprichter van beleggersbank Alex en later Knab, René Frijters.

Een belegger kan wellicht een gooi doen naar rentemarges en de omvang van de leningenportefeuille, maar andere kosten zoals voor het personeel (“meer dan 60 medewerkers”) en marketing, zijn lastig in te schatten. Al moet het marketingbudget gezien alle advertenties, spotjes en reclames in zowel de offline- als online-wereld vele miljoenen bedragen.

En dan is er nog die andere kostenpost: welk deel van de leningen wordt niet terugbetaald? Ook dit is giswerk. Financieel directeur Susan Wan liet in mei 2023 in een interview met de website CFO.nl optekenen dat BridgeFund “een van de laagste default-percentages in onze industrie heeft”. Concreter wordt zij niet. Relevante informatie over stortingen in stroppenpotten en betalingsachterstanden blijven het geheim van de boardroom.

### RISICO

BridgeFund heeft drie veiligheidskleppen die het risico op verliezen op uitstaande leningen moeten beperken: een streng acceptatiebeleid, spreiding en extra waarborgen die BridgeFund zegt af te dwingen bij ondernemers.

#### Verdedigingslinie 1 ACCEPTATIE

BridgeFund stelt een aantal voorwaarden om in aanmerking te komen voor een lening. Die lijken op het eerste oog niet al te streng. Zo moeten ondernemingen minimaal een jaar bestaan, en ten minste 50 duizend euro aan verkopen realiseren.

Verder leunt BridgeFund naar eigen zeggen op een “streng data-gedreven kredietbeoordelingsproces”. Het zegt in eerste instantie al een heel eind te komen met een overzicht van “alle zakelijke banktransacties” van de ondernemer. Een “slimme scan”,



zo staat te lezen in de brochure, “analyseert de cashflow over de afgelopen twaalf maanden” om de kredietwaardigheid van een aanvrager in te schatten. Om een idee te geven: ongeveer 10 procent van de aanvragers krijgt daadwerkelijk een krediet van BridgeFund, aldus cfo Wan in het interview.

#### Verdedigingslinie 2 SPREIDEN

Op de website van het kredietplatform is te lezen dat de inleg van een belegger wordt uitgesmeerd over de circa zeven-duizend uitstaande leningen. Dat zijn leningen bij bedrijven die in “verschillende branches actief zijn”. Een preciezere indicatie van de blootstelling geeft BridgeFund niet.

#### Verdedigingslinie 3 EXTRA WAARBORGEN

BridgeFund heeft extra waarborgen als een klant onverhoopt in gebreke blijft. Zo bedingt het platform naar eigen zeggen bij werkkapitaalfinanciering een pandrecht op bijvoorbeeld de voorraden. Mocht een ondernemer de lening niet terug (kunnen) betalen, dan kan BridgeFund de voorraden te gelde maken. Daarnaast is er een persoonlijke

borgstelling door de ondernemer voor het totale leenbedrag. De kredietverstrekker kan in het uiterste geval dus nog aanspraak maken op privébezittingen van de ondernemer.

### OORDEEL

De summier informatie bemoeilijkt een analyse van een belegging in BridgeFund. Maar de suggestie van BridgeFund dat een belegging in het platform vergelijkbaar is met een deposito, is op zijn minst gedurfd en bijna misleidend te noemen.

Spaarrekeningen en deposito's vallen veelal onder het deposito-garantiestelsel. Rekeninghouders hebben daardoor in principe de garantie dat hun spaartegoeden tot honderdduizend euro veilig zijn als een bank in de problemen komt. Die achtervang hebben BridgeFund-beleggers niet.

Afgaand op BridgeFunds klantenbestand en de hoge rentes die het platform in rekening brengt, lijkt het risicoprofiel van het kredietplatform hoger dan van een traditionele bank. Maar de gebrekkige informatieverschaffing maakt een hard oordeel of 4,25-6 procent rendement een adequate vergoeding voor dat risico is, niet mogelijk.

**HET  
MARKETING-  
BUDGET MOET,  
GEZIEN ALLE  
ADVERTENTIES,  
SPOTJES EN  
RECLAMES,  
VELE  
MILJOENEN  
BEDRAGEN**

